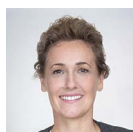


Aspects financiers et émotifs : planifiez une retraite équilibrée



MARJORIE MINET
Vice-présidente, Services-conseils
en gestion de patrimoine

Le travail détermine souvent l'image que nous avons de nous-mêmes et, pour certains, il constitue même l'essentiel de leur vie sociale. Mais une fois prêt financièrement à arrêter de travailler, comment s'assurer d'être aussi paré à faire face à l'aspect émotif de la fin de notre vie professionnelle, alors que disparaissent les repères sur lesquels nous nous sommes appuyés durant la majeure partie de notre existence?

Pendant une grande portion de notre vie active, nos préoccupations quant à la retraite sont essentiellement de nature financière. On prend conscience aujourd'hui de l'importance de la retraite comportementale, soit de préparer avec autant de soin l'aspect émotif de notre retraite que son aspect financier. Vous ne serez pas seul à vivre cette transition : vos proches la vivront aussi avec vous et en discuter avec eux ouvertement vous permettra d'aborder le tout avec davantage de sérénité.

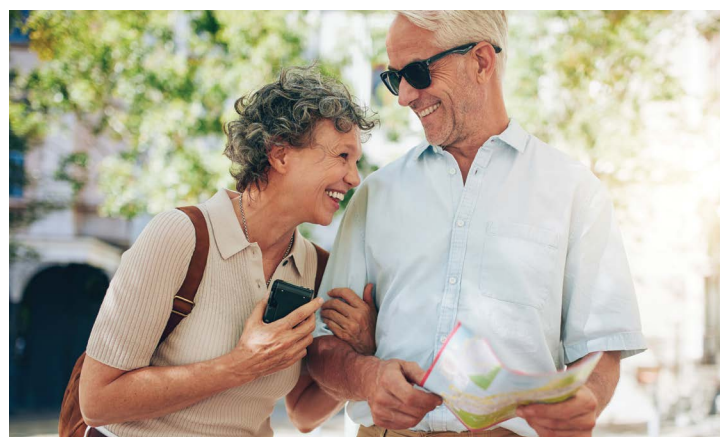
Ainsi, si vous êtes en couple, votre vision de la retraite est-elle la même que celle de votre partenaire? Amorçerez-vous cette nouvelle étape de vie en même temps? Souhaitez-vous voyager, vendre la maison pour aller vivre en condo, faire du bénévolat ou même démarrer une deuxième carrière? Si vous avez des enfants, s'attendent-ils à ce que vous les épauliez dans certaines tâches? Imaginer maintenant comment se dérouleront vos journées vous donnera l'occasion de vous ajuster si vos visions diffèrent.

Dans ce numéro, vous trouverez quelques pistes de réflexion pour aller au-delà des chiffres quand il est question de la retraite. Martin Bray, vice-président, Développement stratégique en gestion de patrimoine, aborde l'importance de dresser un plan de vie pour la retraite, et Alain Chevalier, conseiller principal et coach-expert en transfert d'entreprise, donne

quelques trucs aux entrepreneurs retraités qui éprouvent de la difficulté à se détacher de l'entreprise dans laquelle ils se sont investis. En terminant, notre stratège d'investissement, Michel Doucet, fait le point sur les derniers développements en matière de marchés boursiers et d'économie.

J'en profite pour vous souhaiter des vacances estivales à la fois stimulantes et reposantes, entouré de vos proches!

On prend conscience aujourd'hui de l'importance de la retraite comportementale, soit de préparer avec autant de soin l'aspect émotif de notre retraite que son aspect financier.



Un plan de vie pour la retraite



MARTIN BRAY, MBA, PI. Fin.
Vice-président, Développement
stratégique en gestion de patrimoine

À 65 ans, l'espérance de vie est d'environ 21 ans au Canada comme au Québec. La retraite représente donc une longue période qui est aussi synonyme de changements non seulement financiers, mais également sociologiques. C'est pourquoi préparer la retraite doit aller au-delà des aspects financiers afin de profiter d'une bonne qualité de vie.

La qualité de vie dépend notamment du sentiment que notre vie a un sens. C'est ici qu'un plan de vie peut être utile. Celui-ci vous aide à transposer votre vision de la transition vers la retraite et de la vie après le travail en un plan dont découleront ensuite vos objectifs personnels et financiers, puis les actions à prendre pour les réaliser. Un tel plan de vie vous permettra ainsi de transformer votre vision en une réalité qui correspond à vos aspirations.

Au cœur du plan de vie : vos valeurs

Aujourd'hui, vous vous définissez peut-être à travers votre profession, l'éducation de vos enfants, vos activités sportives ou culturelles, votre niveau de revenus : toute une combinaison de facteurs qui vous confèrent un statut social unique.

À la retraite, ce statut social évolue, ce qui peut possiblement vous désorienter. Vos enfants ne requièrent plus votre investissement à temps plein,



vous n'exercez plus votre profession, vous ne dirigez plus votre entreprise, vous n'avez plus de revenus actifs. Quel sera votre nouveau rôle dans la société et dans votre communauté afin de donner du sens à votre vie? Votre réponse dépend de vos valeurs personnelles.

Si vous êtes en couple, engagez une conversation pour vous assurer que vos valeurs sont compatibles avec celles de votre conjoint ou partenaire. L'important est d'initier le dialogue. Il est intéressant de noter que depuis les 30 dernières années, le taux de divorce au Canada a augmenté chez les adultes plus âgés.

Pour vous aider à explorer vos valeurs, de nombreuses ressources sont offertes, dont des questionnaires, des ouvrages, des séminaires, de même que votre conseiller.

Un plan de vie permettra de concrétiser votre vision de la transition vers la retraite et de la vie après le travail.

Évaluez vos besoins personnels et financiers à la lumière de vos ressources

Vos valeurs et vos besoins personnels détermineront vos besoins financiers, que vous pourrez alors évaluer à la lumière de vos sources de revenus.

À la retraite, celles-ci incluent typiquement les régimes de retraite du gouvernement et de l'employeur, ainsi que votre épargne personnelle. Mais une transition progressive vers la retraite en conservant une partie des revenus de travail pourrait ajouter une source de rentrée de fonds, tout en comblant votre besoin émotionnel de continuer à vous impliquer dans votre vie professionnelle. C'est un des aspects de votre plan de vie qui aura un impact direct sur vos revenus, tout comme le genre de transition vers la retraite que vous envisagez et l'âge auquel vous l'entamerez.

Préparer une retraite en phase avec vos aspirations va donc bien au-delà des considérations financières. Pensez à élaborer votre plan de vie.

Transfert d'entreprise : coupez le cordon... en douceur



ALAIN CHEVALIER, PI. Fin., MBA, PCC
Conseiller principal
Coach en transfert d'entreprise

Pas facile d'imaginer devoir un jour couper le cordon avec l'entreprise qu'on a vu naître et grandir. Pour la plupart des entrepreneurs qui me consultent, la *business* représente de multiples facettes de leur vie, tant sur le plan professionnel que personnel. C'est elle qui rythme leur quotidien, occupe presque toutes leurs pensées et façonne leur style de vie depuis 15, 20 ou 30 ans. Certains me parlent littéralement de « raison d'être ».

Quoi de plus angoissant alors que de réfléchir à une nouvelle vie, à d'autres centres d'intérêt ou à un changement de cercle social?

Dans le cadre de son travail, Brigitte Paré pense souvent à ce client qui pleurait quand il revenait à la ferme, juste après sa vente. « L'ancrage est très fort pour un entrepreneur, particulièrement dans le domaine agricole, explique la conseillère en transfert de ferme, en gestion humaine et organisationnelle au Centre multi-conseils agricoles. Certains vivent une phase d'euphorie, suivie de désorientation. D'autres ont besoin de s'accrocher pour se sentir utiles. » Les conséquences peuvent être néfastes pour la relève, à laquelle on ne laisse parfois pas assez de place.

Selon moi, trois piliers fondamentaux permettent d'éviter les écueils.

1. Une bonne communication

Il est primordial d'identifier le besoin véritable qui se cache derrière l'impossibilité de lâcher prise. L'idée est de formuler ouvertement ses angoisses et ses attentes pour bien se comprendre mutuellement. Si on n'ose pas explorer certaines questions avec ses proches, on peut faire appel à un intermédiaire.

2. Une solide planification

Il faut savoir utiliser le temps en sa faveur. Considérant qu'un transfert réussi peut prendre entre 5 et 10 ans, il n'est jamais trop tôt pour s'intéresser au sujet, en parler avec son conseiller et définir les différentes étapes.

3. Un transfert graduel

Plutôt que de fixer une date fatidique à laquelle on lâchera tout d'un seul coup, pourquoi ne pas transférer ses responsabilités au fur et à mesure? En se détachant progressivement, on fait de la place à de nouvelles activités et on donne à la relève l'occasion de se former à son rythme. Vous verrez, les petits deuils sont plus faciles à surmonter.

Si vous ne pouvez pas couper le cordon à 100 %, entendez-vous avec votre relève pour conserver des tâches qui vous plaisent, à l'instar de l'un des clients de M^{me} Paré, devenu employé de l'érablière qui lui appartenait autrefois. Si la « cohabitation » est bien organisée, c'est parfaitement vivable et même profitable pour tout le monde.

Cinq conseils pratiques

> Jouez un rôle

Dans le cadre d'un transfert familial, je conseille d'aborder les discussions à la manière d'un jeu de rôles, celui du vendeur et de l'acheteur. Comme le dit si bien Brigitte Paré : « En famille, on sait toujours où piquer pour que ça fasse mal! » Pour que les échanges restent productifs, évitez les paroles que vous ne prononcerez pas face à un étranger.

> Amusez-vous

Il y a des choses que vous avez toujours voulu faire, mais vous manquez de temps? Dressez une liste et lancez-vous.

> Testez votre résilience

Partez en vacances pendant un mois complet et demeurez injoignable pour votre future relève. Retrouvez par la même occasion le goût du changement et de la nouveauté.

> Revenez à vos valeurs

Que voulez-vous réaliser pour considérer avoir vécu pleinement votre vie? Un ex-chef d'entreprise a forcément beaucoup à apporter. « Pour redéfinir votre rôle dans la société, vous devez choisir des activités qui ont du sens pour vous », insiste Brigitte Paré.

> Obtenez de l'aide

Rien de tel qu'un regard neutre sur votre situation. Échangez, par exemple, avec un proche qui est déjà passé par là, un spécialiste RH, un expert des aspects humains du transfert, un psychologue ou des représentants d'organismes comme le Réseau M.

L'inflation et les hausses de taux directeurs attirent l'attention



MICHEL DOUCET

Vice-président, Stratège d'investissement et Gestionnaire de portefeuille

Maurice Richard, Jean Béliveau, Guy Lafleur, Mike Bossy et Wayne Gretzky ont plusieurs choses en commun, dont la capacité à prévoir la direction du jeu. M. Gretzky a d'ailleurs attribué son succès au fait qu'il patinait vers où allait la rondelle et non d'où elle venait. En investissement, il faut aussi regarder vers l'avenir et adapter sa stratégie en conséquence.

L'inflation suscite l'attention des investisseurs et des banques centrales dans les grands pays industrialisés. Cette mouvance des prix résulte d'une combinaison de chocs d'offre : pandémie, politique zéro COVID en Chine, goulots des chaînes d'approvisionnement, pénurie de main-d'œuvre et répercussions de la guerre en Ukraine sur les prix des produits de base. Puis, dynamisée par les politiques budgétaires et monétaires, la demande domestique a stimulé l'économie et l'inflation. Cette série de chocs d'offre et de demande a désancré l'inflation de ses balises officielles, entre 1 et 3 % au Canada, avec une médiane de 2 %.

La vague de l'inflation roule depuis juin 2020; elle n'a pas commencé avec la guerre en Ukraine. La Banque du Canada estime qu'elle se situera juste en deçà de 6 % au premier semestre, demeurant « largement » au-dessus de la fourchette cible pour le reste de

l'année, avant de descendre à 2,5 % en 2023, puis à 2 % en 2024.

Passant de la parole aux actes, la Banque du Canada n'a pas hésité à relever son taux directeur à plusieurs reprises depuis mars. Son gouverneur a signalé que d'autres augmentations seraient nécessaires pour ramener l'inflation à sa cible. Le marché des taux indexés au jour le jour prévoit que le taux directeur atteindra 2,75 à 3,00 % à la fin de 2022. Plus nuancé, le Mouvement Desjardins le voit à 2,25 %.

Pour l'investisseur, cette tendance a une incidence sur ses placements. Par exemple, la montée des taux d'intérêt a fait baisser la valeur des actions et des obligations depuis le début de l'année. Elle remet aussi en perspective les attentes de rendement et la prime de risque à l'investissement. Pour plusieurs, cette hausse des taux est une première. Pour d'autres, par exemple, elle représente une occasion d'obtenir un rendement supérieur des obligations et des actions à dividende.

Ne perdons pas de vue que l'activité économique poursuivra sa course en 2022 et qu'il est trop tôt pour entrevoir une récession. En supposant que le taux monétaire neutre d'équilibre soit entre 2 et 3 %, nous pouvons dire que la politique monétaire deviendrait restrictive au-delà de 3 %.

Votre gestionnaire de patrimoine vous accompagnera dans cette période incertaine. N'hésitez pas à le contacter, il est là pour vous!



Siège social
1170, rue Peel, bureau 300
Montréal (Québec) H3B 0A9



Ce document est imprimé sur du papier Rolland Enviro.

Les textes présentés dans ce bulletin s'appliquent principalement au Québec, puisqu'ils sont notamment basés sur le *Code civil du Québec*.

Mise en garde: Ce document s'appuie sur des informations publiques obtenues de sources jugées fiables. Le Mouvement des caisses Desjardins ne garantit d'aucune manière que ces informations sont exactes ou complètes. Ce document est communiqué à titre informatif uniquement et ne constitue pas une offre ou une sollicitation d'achat ou de vente. Il ne peut en aucun cas être considéré comme un engagement du Mouvement des caisses Desjardins, et celui-ci n'est pas responsable des conséquences d'une quelconque décision prise à partir des renseignements contenus dans le présent document. Les prix et les taux sont donnés à titre indicatif seulement, car ils peuvent varier en tout temps, en fonction des conditions de marché. Les rendements passés ne garantissent pas les performances futures, et les Études économiques du Mouvement des caisses Desjardins ne constituent aucunement une prestation de conseil en matière d'investissement. Les opinions et prévisions figurant dans le présent document sont, sauf indication contraire, celles des auteurs et ne représentent pas la position officielle du Mouvement des caisses Desjardins.

Desjardins Gestion de patrimoine Valeurs mobilières est un nom commercial utilisé par Valeurs mobilières Desjardins inc. Valeurs mobilières Desjardins inc. est membre de l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières (OCRCVM) et du Fonds canadien de protection des épargnants (FCPE).